

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2014

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Septembre 2014 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2014, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 213 869 853 dinars et un bénéfice net de la période de 1 934 453 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Septembre 2014, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 20,34% de l'actif au 30 Septembre 2014. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, 29 Octobre 2014
Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN DE LA SOCIETE
Arrêté au 30/09/2014 en (DT)

Libellé	Note	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	149 485 305,594	159 760 558,635	154 516 004,619
	a- Obligations et valeurs assimilées	149 485 305,594	159 760 558,635	154 516 004,619
	b- Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	64 384 464,162	41 726 634,347	48 970 055,325
	a- Placements monétaires	20 890 981,794	13 917 287,863	9 944 440,067
	b- Disponibilités	43 493 482,368	27 809 346,484	39 025 615,258
AC3	Créances d'exploitations	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	83,189	4 563,556	209,995
TOTAL ACTIF		213 869 852,945	201 491 756,538	203 486 269,939
<u>PASSIF</u>		<u>575 185,445</u>	<u>776 387,903</u>	<u>784 462,014</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	428 771,809	743 608,186	749 748,535
PA 2	Autres créditeurs divers	146 413,636	32 779,717	34 713,479
<u>ACTIF NET</u>		<u>213 294 667,500</u>	<u>200 715 368,635</u>	<u>202 701 807,925</u>
CP 1	<u>Capital</u>	207 636 031,030	195 526 595,607	195 707 648,857
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>5 658 636,470</u>	<u>5 188 773,028</u>	<u>6 994 159,068</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 348,376	176,439	176,588
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 657 288,094	5 188 596,589	6 993 982,480
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		213 869 852,945	201 491 756,538	203 486 269,939

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
Arrêté au 30/09/2014 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.07.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 762 694,837</u>	<u>5 254 824,081</u>	<u>1 862 811,239</u>	<u>5 550 985,252</u>	<u>7 354 234,331</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 762 694,837	5 254 824,081	1 862 811,239	5 550 985,252	7 354 234,331
PR 2 Revenus des placements monétaires	3.2	<u>633 157,244</u>	<u>1 689 049,001</u>	<u>416 899,746</u>	<u>1 152 923,227</u>	<u>1 641 025,585</u>
Total des revenus des placements		<u>2 395 852,081</u>	<u>6 943 873,082</u>	<u>2 279 710,985</u>	<u>6 703 908,479</u>	<u>8 995 259,916</u>
CH 1 Charges de gestion des placements	3.9	<u>-428 776,411</u>	<u>-1 247 042,367</u>	<u>-410 989,055</u>	<u>-1 229 818,082</u>	<u>-1 640 948,644</u>
Revenu net des placements		<u>1 967 075,670</u>	<u>5 696 830,715</u>	<u>1 868 721,930</u>	<u>5 474 090,397</u>	<u>7 354 311,272</u>
CH 2 Autres charges	3.10	-65 163,112	-190 201,323	-60 779,989	-181 639,066	-242 436,743
Résultat d'exploitation		<u>1 901 912,558</u>	<u>5 506 629,392</u>	<u>1 807 941,941</u>	<u>5 292 451,331</u>	<u>7 111 874,529</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		-42 654,886	150 658,702	-120 758,748	-103 854,742	-117 892,049
Sommes distribuables de la période		<u>1 859 257,672</u>	<u>5 657 288,094</u>	<u>1 687 183,193</u>	<u>5 188 596,589</u>	<u>6 993 982,480</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		42 654,886	-150 658,702	120 758,748	103 854,742	117 892,049
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		32 540,000	522 538,046	21 586,512	63 969,241	-15 831,625
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		0,000	-444 536,140	0,000	0,000	97 227,190
Frais de négociation		0,000	0,000	0,000	-636,990	-636,990
Résultat net de la période		<u>1 934 452,558</u>	<u>5 584 631,298</u>	<u>1 829 528,453</u>	<u>5 355 783,582</u>	<u>7 192 633,104</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2014 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.07.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 934 452,558</u>	<u>5 584 631,298</u>	<u>1 829 528,453</u>	<u>5 355 783,582</u>	<u>7 192 633,104</u>
a- Résultat d'exploitation	1 901 912,558	5 506 629,392	1 807 941,941	5 292 451,331	7 111 874,529
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	32 540,000	522 538,046	21 586,512	63 969,241	-15 831,625
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	-444 536,140	0,000	0,000	97 227,190
d- Frais de négociation	0,000	0,000	0,000	-636,990	-636,990
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 354 320,523</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 480 001,815</u>	<u>-6 480 001,815</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-2 257 819,627</u>	<u>12 362 548,800</u>	<u>-5 008 784,887</u>	<u>-7 450 843,916</u>	<u>-7 301 254,148</u>
a- Souscriptions	36 885 515,512	124 340 957,630	32 962 021,548	107 269 625,904	147 604 616,886
- Capital	36 540 600,000	122 259 300,000	32 698 900,000	105 539 000,000	145 163 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-461 156,660	-1 558 227,748	-427 159,901	-1 389 928,715	-1 903 305,823
- Régularisation des sommes distribuables	806 072,172	3 639 885,378	690 281,449	3 120 554,619	4 344 622,709
b- Rachats	39 143 335,139	111 978 408,830	37 970 806,435	114 720 469,820	154 905 871,034
- Capital	38 784 200,000	110 255 400,000	37 651 400,000	112 720 900,000	152 179 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-489 606,310	-1 404 708,015	-491 638,172	-1 484 291,574	-1 995 295,608
- Régularisation des sommes distribuables	848 741,449	3 127 716,845	811 044,607	3 483 861,394	4 721 966,642
VARIATION DE L'ACTIF NET	-323 367,069	10 592 859,575	-3 179 256,434	-8 575 062,149	-6 588 622,859
a- En début de période	213 618 034,569	202 701 807,925	203 894 625,069	209 290 430,784	209 290 430,784
b- En fin de période	213 294 667,500	213 294 667,500	200 715 368,635	200 715 368,635	202 701 807,925
a- En début de période	2 125 148	1 982 673	2 030 538	2 052 832	2 052 832
b- En fin de période	2 102 712	2 102 712	1 981 013	1 981 013	1 982 673
VALEUR LIQUIDATIVE	101,437	101,437	101,319	101,319	102,236
AN6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,62%	3,57%	3,58%	3,48%	3,50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/09/2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1 - Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/09/2014 d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
BTA	(1)	89 916 985,909	102 777 146,288	94 811 328,774
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 041 651,507	0,000	0,000
Obligations des Sociétés	(2)	56 526 668,178	56 983 412,347	59 704 675,845
Total		149 485 305,594	159 760 558,635	154 516 004,619

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% de l'Actif
BTA		87 963 502,237	89 916 985,909	42,04%
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 570 759,962	3,07%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 111 390,474	3,79%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 013 837,602	0,94%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 874 031,425	3,68%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 274 526,990	3,40%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 407 862,781	14,69%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 183 792,063	2,42%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 480 784,611	10,04%

(2) Obligations :

Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 041 651,507	1,42%
EMPRUNT NAT2014	30 000	3 000 000,000	3 041 651,507	1,42%
Obligations des Sociétés		55 277 776,000	56 526 668,178	26,43%
AIL 2010-1	18 000	360 000,000	367 290,740	0,17%
AIL 2012-1	10 000	600 000,000	610 967,671	0,29%
AIL 2014-1	30 000	3 000 000,000	3 029 760,000	1,42%
AMENBANK ES2009	30 000	1 999 500,000	1 999 738,845	0,94%
AMENBANK2006	15 000	450 000,000	463 914,577	0,22%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 400 000,000	1 428 567,671	0,67%
AMENBANKES2011-1	10 000	700 000,000	700 467,946	0,33%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 319 760,000	1 324 789,039	0,62%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	760 000,000	771 737,101	0,36%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 250 000,000	1 270 222,252	0,59%
ATL 2008 (ES)	4 050	324 000,000	325 988,383	0,15%
ATL 2010-1	23 000	460 000,000	462 858,302	0,22%
ATL 2010-2	20 000	1 600 000,000	1 653 041,096	0,77%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 031 506,850	0,48%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 024 144,658	0,48%
ATL2009/2	17 000	680 000,000	680 469,479	0,32%
ATL2009/3	18 000	360 000,000	371 120,548	0,17%
ATTIJARI BANK 10	50 000	2 857 100,000	2 945 683,638	1,38%

Obligations des Sociétés				
ATTIJARI LEASE 20	40 000	4 000 000,000	4 133 286,576	1,93%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	400 000,000	400 743,452	0,19%
BH 2009CATB	50 000	4 230 000,000	4 364 636,844	2,04%
BHSUB07	30 000	600 000,000	623 350,006	0,29%
BNASUB09	23 300	1 552 945,000	1 585 477,709	0,74%
BTE 2009	20 000	1 000 000,000	1 001 841,096	0,47%
BTE 2010	10 000	600 000,000	600 957,369	0,28%
BTE 2010 V	10 000	600 000,000	601 004,926	0,28%
BTK09 CAT(A)	19 000	814 321,000	834 686,631	0,39%
BTK09 CAT(B)	15 000	900 000,000	923 364,515	0,43%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	857 150,000	895 024,288	0,42%
CIL 2010-1	22 000	440 000,000	443 189,698	0,21%
CIL 2010-2	10 000	400 000,000	415 644,931	0,19%
CIL 2011-1	10 000	400 000,000	410 993,973	0,19%
CIL2009/3	20 000	400 000,000	411 276,712	0,19%
CIL2013/1-A 7%	15 000	1 500 000,000	1 568 810,959	0,73%
HL 2010-1	10 000	200 000,000	202 416,438	0,09%
PANOBOIS 2007	1 500	30 000,000	30 743,671	0,01%
STB2010-1	46 000	2 760 000,000	2 823 396,435	1,32%
TL SUB 2013/A 7.3	20 000	2 000 000,000	2 076 681,644	0,97%
TLS SUB2010	10 000	400 000,000	410 744,110	0,19%
TLS2009-2	30 000	600 000,000	612 535,890	0,29%
TLS2010-1	15 000	300 000,000	304 111,233	0,14%
TLS2010-2	20 000	800 000,000	829 970,411	0,39%
TLS2011-1	20 000	800 000,000	811 392,877	0,38%
TLS2011-2	10 000	600 000,000	626 369,096	0,29%
TLS2011-3	10 000	600 000,000	618 848,219	0,29%
TLS2012-1	10 000	600 000,000	610 109,589	0,29%
TLS2014-1	20 000	2 000 000,000	2 049 236,165	0,96%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 076 789,305	0,97%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 000 000,000	1 008 745,206	0,47%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 333 000,000	1 345 212,471	0,63%
WIFAK LEASE 2010	10 000	400 000,000	412 806,937	0,19%
Total		58 277 776,000	59 568 319,685	27,85%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.07.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations - Intérêts	731 071,606	2 099 825,778	114 865,088	2 474 159,513	2 702 447,512
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier - Intérêts	1 031 623,231	3 154 998,303	1 747 946,151	3 076 825,739	4 651 786,819
TOTAL	1 762 694,837	5 254 824,081	1 862 811,239	5 550 985,252	7 354 234,331

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2014 à 64 384 464,162 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Placements monétaires	(1)	20 890 981,794	13 917 287,863	9 944 440,067
Disponibilités	(2)	43 493 482,368	27 809 346,484	39 025 615,258
Total		64 384 464,162	41 726 634,347	48 970 055,325

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 30/09/2014	% de l'Actif
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	11/09/2014	997 810,453	999 999,999	0,47%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	12/09/2014	1 995 620,907	1 999 780,474	0,94%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	15/09/2014	1 995 620,907	1 999 122,260	0,93%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	16/09/2014	1 496 715,680	1 499 177,231	0,70%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	17/09/2014	2 494 526,134	2 498 354,688	1,17%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	18/09/2014	1 995 620,907	1 998 464,586	0,93%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	19/09/2014	2 494 526,134	2 497 806,852	1,17%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	22/09/2014	1 995 620,907	1 997 588,529	0,93%
UBCI	UBCI	0,49%	20 jours	23/09/2014	1 995 620,907	1 997 369,665	0,93%
Total placement certificats de dépôt					17 461 682,936	17 487 664,284	8,18%

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 30/09/2014	% de l'Actif
BTCT 24-03-15 52S	3 500	11/03/14	3 332 730,268	3 403 317,510	1,59%
Total placement BTCT			3 332 730,268	3 403 317,510	1,59%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Dépôts à terme	33 500 000,000	22 500 000,000	33 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	240 629,040	135 060,602	195 220,275
Intérêts courus/DAV (POT)	38 682,794	39 848,545	28 279,912
Avoirs en banque	9 714 170,534	5 134 437,337	5 802 115,071
Total	43 493 482,368	27 809 346,484	39 025 615,258

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.07.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
Intérêts des bons de trésor	32 290,712	93 740,044	24 620,340	65 222,149	90 369,024
Intérêts des certificats de dépôt	170 312,643	458 825,316	140 828,719	305 918,115	447 609,553
Intérêts sur les avoirs bancaires	430 553,889	1 136 483,641	251 450,687	781 782,963	1 103 047,008
TOTAL	633 157,244	1 689 049,001	416 899,746	1 152 923,227	1 641 025,585

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
AC3	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Intérêts Emprunts	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
AC4	<u>Autres Actifs</u>	<u>83,189</u>	<u>4 563,556</u>	<u>209,995</u>
	RàS sur achats BTA	83,189	4 563,556	209,995

3.5 - Opérateurs créditeurs:

Libelle	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>428 771,809</u>	<u>743 608,186</u>	<u>749 748,535</u>
Frais de gestionnaire	56 276,911	33 294,280	30 502,564
Frais de dépositaire	53 594,356	102 062,561	102 762,654
Frais de distributeurs	318 900,542	608 251,345	616 483,317

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
PA 2	Autres créditeurs divers	146 413,636	32 779,717	34 713,479
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	111 761,210	0,000	0,000
	Redevance CMF	17 408,162	16 621,064	17 380,882
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	34 321,014	27 912,339	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	-17 076,750	-11 753,686	17 332,597

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2013	
* Montant en nominal	198 267 300
* Nombre de titres	1 982 673
* Nombre d'actionnaires	2 204
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	122 259 300
* Nombre de titres émis	1 222 593
Rachats effectués	
* Montant en nominal	110 255 400
* Nombre de titres rachetés	1 102 554
Capital au 30/09/2014	
* Montant en nominal	210 271 200
* Nombre de titres	2 102 712
* Nombre d'actionnaires	2 176

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à 10 592 859,575 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2014 est de 2 102 712 contre 1 982 673 au 31/12/2013.

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2013	195 707 648,857	195 707 648,857
Souscriptions de la période	122 259 300,000	122 259 300,000
Rachats de la période	-110 255 400,000	-110 255 400,000
Autres mouvements	-75 517,827	5 583 118,643
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	522 538,046	522 538,046
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-444 536,140	-444 536,140
- Frais de négociations	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-153 519,733	-153 519,733
- Sommes distribuables	0,000	5 658 636,470
Capital fin de période au 30/09/2014	207 636 031,030	213 294 667,500

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2014 s'élèvent à 5 658 636,470 DT contre 5 188 773,028 DT au 30/09/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 348,376	176,439	176,588
Résultat d'exploitation	5 506 629,392	5 292 451,331	7 111 874,529
Régularisation du résultat d'exploitation	150 658,702	-103 854,742	-117 892,049
Total	5 658 636,470	5 188 773,028	6 994 159,068

3.9 - Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.07.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>428 776,411</u>	<u>1 247 042,367</u>	<u>410 989,055</u>	<u>1 229 818,082</u>	<u>1 640 948,644</u>
Rémunération du gestionnaire	56 276,911	163 674,318	53 942,312	161 413,623	215 374,516
Rémunération du dépositaire	53 597,056	155 880,309	51 373,633	153 727,260	205 118,581
Rémunération des distributeurs	318 902,444	927 487,740	305 673,110	914 677,199	1 220 455,547

3.10 - Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.07.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 30.09.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>65 163,112</u>	<u>190 201,323</u>	<u>60 779,989</u>	<u>181 639,066</u>	<u>242 436,743</u>
Redevance CMF	53 597,056	155 880,309	51 373,633	153 727,260	205 118,581
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Charges diverses	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	11 566,056	34 321,014	9 406,356	27 911,806	37 318,162

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.